

通货膨胀形势日益严峻

难道眼睁睁看着我们的钱包被掏空？

保卫我们的钱包

通胀下的投资理财之道 | 纪永英●著



再不行动，钱就没了！
借力通胀，打赢钱包保卫战！



保卫我们的钱包

——通胀下的投资理财之道

纪永英 著

中信出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

保卫我们的钱包：通胀下的投资理财之道 / 纪永英著. —北京：中信出版社，2011.5
ISBN 978-7-5086-2725-0

I. 保… II. 纪… III. 投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 046306 号

保卫我们的钱包——通胀下的投资理财之道

BAOWEI WOMEN DE QIANBAO

著 者：纪永英

策划推广：中信出版社 (China CITIC Press) 蓝狮子财经出版中心

出版发行：中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)
(CITIC Publishing Group)

经 销 商：中信联合发行有限责任公司

承 印 者：

开 本：880mm × 1230mm 1/32 印 张：7 字 数：123 千字

版 次：2011 年 5 月第 1 版 印 次：2011 年 5 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5086-2725-0/F · 2284

定 价：28.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84849283

<http://www.publish.citic.com>

服务传真：010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com



目 录

序 言 · 越通胀，越投资→VII

第一章 · 钱，越来越不值钱→1

谁动了我们的钱包→3

“光脚的”怕，“穿鞋的”也怕→10

钱不要存银行→12

用投资来拯救你的钱包→16

第二章 · 黄金白银越“胀”越涨→21

越通胀，黄金越受追捧→23

选对品种才会赢利→28

别让黄金热“灼伤”→33

白银也可打造“金钱帝国”→38

白银应该怎么“玩”→43



第三章 · 收藏品“出没”，请注意→47

- 收藏品市场没有“涨停板”→49
- 人人都可以投资收藏品→53
- 寻找合适自己的那一款→58
- 睁大眼睛淘“真品”→63
- 躲开击鼓传花的最后一棒→69

第四章 · 股票最危险也最安全→75

- 通胀不是百分之百股市杀手→77
- 物价涨，“少数派”股价也会涨→82
- 高处可胜“胀”：抓住上游行业→87
- 发掘不寻常的“曲线抗通胀股”→92
- 不要想着靠“赌”股票赚大钱→96

第五章 · 投资房产，还是靠谱→103

- 房子是一味对抗通胀的良药→105
- “中心”房产最值钱→109
- 快快逃离“北上广”→114
- 买商铺，做一个“包租公”→121
- 跳过商业地产“陷阱”→128



第六章 · 左手基金，右手债券→133

- 不是人人都是巴菲特→135
- 明明白白选基金→140
- 抓住定投这颗“定心丸”→145
- 买债券不是死路一条→154
- 用通胀挂钩债券迎战通胀→157

第七章 · 给你的钱买份保险→161

- 买保险本身就是抗通胀→163
- 选保险产品，与息相关→166
- 买份带投资色彩的分红险→170
- 长期持有万能险→177
- 可以试一试投连险→181

第八章 · 花别人的钱，做自己的事情→185

- 这是债务人剥夺债权人的时代→187
- 就是要在“寅年”吃“卯粮”→191
- 学会使用信用卡消费→197
- 用负债的杠杆撬起财富→202
- 借钱也要有资本→208



越通胀，越投资

悄悄地，通货膨胀来了，至今仍然没有远走。2010年在CPI（消费者物价指数）的节节攀升中结束，2011年，CPI依然显露出大展宏“兔”之势。据国家统计局发布的最新数据，2011年1月CPI同比涨幅4.9%。

CPI的一路走高，当然没能带走我们头顶上方的一片云彩，相反，它还会在天空中堆起更多的云层，直到让我们的生活充满了阴霾。

通货膨胀，带给我们的最直观的感受，就是物价的飙升，生活成本的提高，换句话说，就是钱越来越不值钱。原来100元就能买到的东西，现在已经买不到了。人们需要支付比原来更多的金钱，才能维持与之前一样的生活水准。

作为普通人，眼看着手里的钱不断贬值，我们承认自己不是巴菲特，但是这不表示我们缺乏生存的智慧，



一定会与财富失之交臂。

如果没办法跑得比马快，最好骑在马背上，与之同步。要想拯救我们的钱包，只能依靠投资，努力把自己锻造成“精明”的“投资高手”，用投资收益来抵抗通货膨胀对财富的侵蚀。

所有投资者都有一个共同的敌人，即通货膨胀。不过，所有投资者也有一个共同的朋友，还是通货膨胀。

通货膨胀不是股市的百分之百杀手，当然也不是其他投资产品的“死敌”。相反，如果运用得当，通货膨胀还能成为你投资路上的“贵人”。

通胀时期，黄金价格通常会随着物价节节攀升，2010年金价史无前例地跃升至1 420美元，这让投资者充分体会到黄金的无穷魅力，突破2 000美元大关也不是没有可能。

与黄金相比，收藏品投资的光芒有过之而无不及，而且用投资收藏品作为对抗通货膨胀的有效对冲工具，由来已久。在创造一个又一个令人惊喜的高价的今天，它似乎有着更为强大的投资魅力。

作为影响股票价格的一种宏观经济因素，通货膨胀既有可能抑制股票市场，却也能在一定程度上刺激股票市场。通货膨胀的刺激会催生高物价，能够顺利消化和转嫁涨价因素的上市公司股票，就是你的“抗通胀股”。

一系列房产新政的出台，仿佛降低了房地产在通胀时期的投资号召力，但是不可否认，它仍旧是一片充满希望的田野。没有被列入调控范围内的商业地产，以及“价值洼地”——二三线城市房产，都是未来的高收益增长点。



.....

在竞争激烈的“红海”，只要你有一双善于发现机会的眼睛，仍然可以开创自己的“一方天地”。通货膨胀时期，并不存在完全被透支、彻底没有机会的投资领域。如果你能在“绝望”处看到希望，投资收益自然可以更加“辉煌”。

投资是一种行为，更是一种心态。对大多数人来说，投资还应该是改善生活的工具，却不能成为改变命运的“神器”。

要知道，在投资市场，永远是想投资的人多过已经开始投资的人，收益低的人多过收益高的人，投资失败的人多过点石成金的人，平凡的你和我多过巴菲特和索罗斯。

所以，我们不能寄希望于借助投资而一夜暴富，在通货膨胀的“乱世”成为投资英雄。但是坚持自己的判断，相信自己，或许就是最简单也是最有效的判断方法。

正如美国投资家查理·芒格所说，“90%的情况下我们无法得知市场处于周期的哪个位置。投资者要有自己的判断，而不是盲目听从他人的说法，也不要被吓倒。投资就是低价买有价值的东西”。

越通胀，越投资，但是切记，不要在通胀时盲目投资，否则投资不但不能帮助你战胜通胀，还可能反过来帮助通胀压垮你。



第一章

钱，越来越不值钱

谁动了我们的钱包

现在人们普遍有一个体会，即“挣钱太难了”，需要辛辛苦苦地工作或精明睿智地投资。但是，钱花出去则相对简单轻松。无论是有心还是无心，毫不夸张地说，几年的心血，可以在短时间内就变成浮云。

如果你能采取主动，用手里的钱购买自己朝思暮想的商品，也算花得其所，毕竟，你的金钱你自己做主。

但是让人感到委屈的是，有时我们并不是自己钱包百分之百的主人，在没有授权的情况下，钱会自己“长脚”，悄悄溜走。

1978年时，如果你的钱包里有30元现金，那么恭喜你，至少你也算是有一定身价的人。拿上这些钱，你可以在国有商店购买到99斤大米、12斤猪肉以及10斤食用油。这一大堆东西，估计一辆购物



车都装不下。

反观现在，如果再用30元钱买到同样多的商品，恐怕就有点痴人说梦了。30元钱，或许在超市只能买到5斤大米、1.5斤猪肉，以及1.1斤食用油，而这些只需要一只小环保袋就可以装下。

同样金额的钱，在不同年代，购买到的商品数量竟然相差十几倍，这就相当于，钱在无形中自己偷偷溜走了。造成这种反差的主要原因，是物价的飞涨。换一个角度，也是钱越来越不值钱，即越来越高的物价偷偷打开了你的钱包，在你毫无知觉的情况下，像蚂蚁搬家般，一点点将你的财富运往他处，**你的钱包确实被“划破”了。**

2010年春节以后，我们就能感觉身边的生活用品价格正悄悄抬头。尤其进入5月份以后，大蒜、绿豆、玉米等农产品价格更是“接力”高涨：

2010年年初，在全国主要大蒜产地山东，零售蒜价上涨了40多倍，达到每公斤9元左右。而在北京等部分大城市，一些超市的蒜价甚至高达每公斤20多元。

2010年5月，绿豆接过大蒜的“涨价棒”，成为“疯豆”，批发均价由此前的每公斤5~6元，飙升至16.4元，最高时上涨到每公斤19.95元。

2010年6月下旬，生姜零售价呈现上涨走势，价格增速明显加快，8月份时已经涨至每公斤12元。

.....

2010年8月17日，中国商务部发布消息，7月份其监测的18种蔬菜平均批发价同步上涨49.7%。2010年年末又有新的数据传出，11月上旬，全国36个大中城市18种主要蔬菜平均批发价为每公斤3.9元，

比2009年同期上涨62.4%。此前，“1元”蔬菜极为常见，现在，如果你想以1元的价格购买此前以角论斤的白菜，恐怕已成为妄想。

蔬菜用人们不适应的高价来彰显自己地位的提高，其他商品也不甘示弱，在涨价这条跑道上，大家纷纷开足马力，争先恐后：

2010年6月，北京最大的信息网站赶集网统计的数据显示：北京租房成本与2009年相比，同比大涨25%，平均租赁价格为3 000元。此外，上海、深圳、广州等城市房租价格的平均涨幅也超过10%。

2010年第三季度开始，棉花价格不断攀升，各种服装价格“搭车上涨”，羽绒服表现最为抢眼，2009年一件普通的羽绒服还仅需400多元，2010年冬季却动辄上千元。

……

截至此时，如果你认为涨价还是一个不具有普遍性的小概率事件，或只是普通民众的一种感性认识，那么还可以参考一个指数，即CPI^①。

以下是国家公布的2010年6月~11月的CPI：

月份	全国		
	当月 (%)	环比 (%)	累计 (%)
11月	5.1	0.7	3.1
10月	4.4	0.8	3.0
9月	3.6	0.1	2.9
8月	3.5	0.1	2.8
7月	3.3	0.4	2.7
6月	2.9	-0.6	2.6

① CPI计算公式：CPI=（一组固定商品按当期价格计算的价值/一组固定商品按基期价格计算的价值）×100。——编者注



作为对一个固定的消费品篮子价格的衡量，CPI反映的是与居民生活有关的商品及劳务价格的变化情况。通过它，人们可以知道，普通家庭购买具有代表性的一组商品，现在要比过去某一时间多花多少钱。

2010年11月CPI同比上涨5.1%，这就意味着，购买同样的商品，2010年11月要比2009年11月多花5.1%的钱；而环比增长0.7%，则表示2010年11月比2010年10月要多花费0.7%。

而当你环顾四周后，会发现绝大部分商品的价格都在上涨，这基本就可以断定，通货膨胀确实已经发生。**通货膨胀，就是那个偷你钱的“盗贼”。**

所谓通货膨胀，就是货币相对贬值，如同上文中所说的30元的贬值，它由流动性过剩造成。

一般来说，在经济繁荣时期，市场上会流动着大量的钱，无论是流动数量还是流动速度，都比平时要多要快。按照经济学原理，市场上所需要的货币总额，等于市场上所有商品价格的总和除以货币的流动速度。

当市场上货币的数量增多、货币流通速度加快时，商品的价格自然就会高涨。

2008年世界金融危机爆发，全球经济陷入一片阴霾。为提振经济发展，各国都相继出台了宽松的货币政策，中国也不例外。加大货币发行量、降低贷款利率等一系列措施的出台，带来了过于宽裕的货币流动性，导致国内物价面临上涨压力。

好端端的市场上出现过多的流通货币，并非不可能发生，究其原

因，离不开三方面的因素：除了银行借贷发行过量之外，还包括巨额的外贸顺差和国际热钱的涌入。

在部分人眼中，贸易顺差是一件好事，说明我们国家在国际贸易中获利更多，但实际情况却并非如此。要知道，我国每出口一件商品，国家外汇部门就会按一定汇率，发行相应的人民币。比如出口一条毛巾，价格为5美元，国家就要发行35元左右的人民币。5美元进入国家外汇储备，35元用于市场流通。久而久之，随着出口的商品数量增加，市场上流通的人民币也渐渐增多。

其实，出口倒不一定就会引发通货膨胀，如果将赚来的美元用来购买商品，且将其投放到国内市场，情况就会大不一样。不过，2009年年末，我国外汇储备已高达2.4万亿美元，而这些美元并没有兑换成相应的商品，同时，我国还为此发行了10万亿以上的人民币，如此一来，不想“流动性”过剩都不可能。

此外，中国经济上升势头迅猛，也引来国际热钱的关注。无利不起早的热钱争先恐后潜入国内，以期套走更多的钱财。他们的惯用手法之一，就是逼迫人民币升值。

如果2004年1 000亿美元国际热钱流入中国，按照当时1:8的利率，经过兑换，1 000亿美元就摇身一变成为8 000亿元人民币。此后，他们会借着中国楼市和股市发展的东风，去炒股、投资房地产。说不定，若干年后这些钱就增加到16 000亿元。

当然，兑换而成的8 000亿元可以不必拿来投资，如果不担心丢失，都不用存到银行。等到2008年人民币升值之后，按新汇率计算，它至少可以获得143亿美元的回报。



国际热钱流入中国，加大了市场上的货币供应量，增加了中国国内发生通货膨胀的概率，而这些热钱却乐得逍遥，而且不承担任何风险，获取了利润，却把通货膨胀的危险丢给中国。这也是我们防范国际热钱流入的关键原因。

不过，通货膨胀并非完全由以上因素引发，更多时候是由需求拉动导致，即社会上的需求过多，产品供应无法满足，从而导致物价上涨，货币贬值。

举个例子，现在我国经济有了发展，人们对房子的需求力度越来越大，无论是自住还是投资需求，无形中都导致了房价的上涨。房地产是一个“包罗万象”的行业，盖一处房产需要沙子、水泥、钢材等配套设施的辅助。房价的上涨，也会带动其他行业商品价格的提升。等到几乎所有的商品的价格都处于上行通道时，需求带动的通货膨胀便一触即发。

实际上，上述例子还是一种简单的情况，至少可以看清物价上涨的源头。更多时候，物价上涨这一过程是循环的，根本找不到最初的根源。

当你去买粮食时，发现粮价一夜之间上涨了10%，询问原因，被告知是面粉提价所致。但是，面粉销售商也大呼冤枉，将涨价的源头指向面包商。面包商听到也深感不满，表示自己要吃猪肉，而猪肉价格提高了，自己必须提高面包价格以增加收入，才能买到猪肉。这句话传到猪肉商的耳朵里，他也愤愤不平：“生猪太贵了，不提高猪肉价格怎么行？”当人们把涨价的矛头一致指向养猪的老大爷时，他也一脸委屈：“粮食贵了，生猪当然也贵了。”